

М.В. Бутова

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИЙ РИСК В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ТЕОРИИ

Томский государственный педагогический университет

Долгие годы в России господствовала административно-плановая экономика, в которой не было места таким понятиям, как риск и неопределенность. Но в 1987 г. с принятием закона «Об индивидуальной трудовой деятельности» в России вновь появилось предпринимательство. За прошедшие годы именно предпринимательские структуры стали одной из основ экономики России. Однако предпринимательская деятельность непосредственно связана с риском. Американские экономисты определяют предпринимательскую способность – как способность человека использовать определенное сочетание ресурсов для производства товаров, принимать последовательные решения, создавать новшества и идти на риск.

Таким образом, экономическая практика требует от теории изучения «предпринимательского риска» и анализа причин его возникновения. Для этого прежде всего необходимо обратиться к уже существующим экономическим исследованиям в области предпринимательского риска.

Понятие «предпринимательский риск» в экономической теории появилось сравнительно недавно – только в XIX в. До этого экономические процессы объяснялись без учета фактора риска и неопределенности развития событий. Но модель совершенной конкуренции, где цена продукта должна без остатка распадаться на доходы факторов производства, противоречила существованию предпринимательской прибыли. Понятие «предпринимательский риск» позволило объяснить это противоречие и способствовало дальнейшему развитию экономической теории.

Ф. Найт обосновал существование специфического дохода предпринимателей именно наличием неопределенности, с которой сталкивается предприниматель, и неизбежностью предпринимательского риска. Он писал, что «решения в сфере бизнеса относятся, вообще говоря, к настолько уникальным ситуациям, что их нельзя подвергнуть статистической группировке для определения примерной вероятности того или иного исхода. Понятие объективно измеримой вероятности здесь просто неприменимо. ...Именно эта истинная неопределенность придает экономической организации форму «предприятия» и объясняет существование специфического дохода предпринимателей» [1, с. 26].

Ф. Найт является представителем одной из двух основных теорий предпринимательского риска – классической теории. Также представителями классической теории предпринимательского риска являются Дж. Милль, Н. Сениор и др. Они определяют «предпринимательский риск» как риск потерь, которые могут произойти в результате выбранного решения, или их математическое ожидание. При этом риск признается неизбежным, и плата за риск или возмещение возможного риска в области предпринимательской деятельности признается обязательным элементом предпринимательской прибыли.

Таким образом, риск в данной теории рассматривался только в одном аспекте – как ущерб, который понесет предприятие при выборе данного решения. Это определение не полностью отражает сущность риска, что вызвало появление другой теории – неоклассической теории предпринимательского риска.

К числу создателей неоклассической теории предпринимательского риска относятся английский экономист А. Маршалл, французский экономист А. Пигу, экономисты скандинавской школы Магнуссен и др.

Неоклассическая теория также определяет предпринимательский риск как потери или вероятность их потерпеть при принятии того или иного решения. Но здесь уже вводится понятие колебаний/отклонений прибыли от ожидаемой величины. Неоклассики отмечают, что при работе предприятия в условиях неопределенности его прибыль является величиной случайно переменной. В своей деятельности это предприятие должно руководствоваться не только размерами возможной прибыли, но и величиной ее возможных колебаний. Согласно неоклассической теории риска, при принятии решений предприниматель руководствуется теорией предельной полезности. Т.е. при равной прибыли предпочтительнее тот вариант вложений, в котором колебания прибыли меньше.

В неоклассической теории риска присутствует еще один важный момент – стимулирующая функция риска в предпринимательской деятельности. А. Пигу отмечал, что «деятельность любого промышленного предприятия протекает так или иначе, в условиях неопределенности... подверженность денег воздействию неопределенности представляет собой конкретный фактор про-

изводства, который позволяет увеличить выпуск продукции. В долговременном плане готовность индивида подвергнуть 100 ф.ст. одинаковому риску превратиться в 160 ф.ст. или в 50 ф.ст. обязана привести к увеличению национального дивиденда. Если готовность идти на риск у части людей в контролируемой государством отрасли «искусственно» ограничивается, то предприимчивость и инициатива, способствующие развитию промышленности (и тем самым производству продукции), будут затруднены» [2, с. 475]. Таким образом, изменяется однозначно негативная оценка риска классической теории, и можно говорить уже именно о предпринимательском риске, а не только о дополнительных издержках предприятия в результате неопределенности.

Неоклассическая теория значительно расширила понимание предпринимательского риска, но при этом анализ не учитывал влияния субъективного фактора человека, который принимает решение.

В дальнейшем неоклассическая теория риска была дополнена известным экономистом Дж.М. Кейнсом. Он впервые ввел в теорию риска так называемый фактор удовольствия и доказал, что ради большей прибыли предприниматель, как правило, пойдет на больший риск. Также Кейнс ввел понятие «страхуемого риска», т.е. неизбежных потерь, не зависящих от решений предпринимателя и являющихся настолько регулярными, что их можно предвидеть – если не в деталях, то в целом. К таким потерям Кейнс относил, например, износ капитального имущества независимо от его использования. Соответственно все потери предприятия можно разделить на страхуемые риски, которые являются неизбежными, и остальные, которые зависят от решений предпринимателя. Ранее о потерях типа страхуемых рисков говорил Пигу, но именно Кейнс дал четкую классификацию рисков.

Кейнс показал влияние рисков на объем инвестиций в экономике и уровень процентных ставок и классифицировал эти виды рисков.

«На объем инвестиций влияют два вида рисков, которые обычно путают, но которые необходимо различать. Первый из них – это риск предпринимателя или заемщика, возникающий ввиду сомнений насчет того, удастся ли ему действительно получить тот ожидаемый доход, на который он рассчитывает. Если человек ставит на карту свои собственные деньги, тогда речь идет только об этом виде риска.

Но там, где существует система одалживания и ссужения денег, под которой подразумевают предоставление ссуд под реальное обеспечение или под честное имя заемщика, имеет место второй вид риска, который мы можем назвать риском заимодавца. Он может быть связан либо с

сомнением в честности должника, т.е. с опасностью умышленного банкротства или других попыток уклониться от выполнения обязательств, либо возможностью того, что размер обеспечения окажется недостаточен, т.е. с опасностью невольного банкротства из-за неоправдавшихся расчетов заемщика. Можно было бы добавить сюда и третий вид риска – тот, который связан с возможным изменением ценности единицы денежного стандарта, вследствие чего денежная ссуда в известной степени менее надежная форма богатства, нежели реальное имущество. Впрочем, такая возможность должна целиком отразиться и, следовательно, компенсироваться в цене реального имущества длительного пользования» [3, с. 208–209].

Именно неоклассическая теория рисков с работами Кейнса лежит в основе дисциплины предпринимательских рисков, которая в настоящее время занимает важнейшее место в зарубежной экономической литературе.

В настоящее время теории риска развиваются в основном применительно к отдельным областям деятельности. Исследуются риски в коммерческой, управленческой деятельности, риски валютных и биржевых операций. Наиболее развиты теории риска применительно к области страхования, финансов и рынка ценных бумаг. Особое направление – изучение проблем предпринимательского риска применительно к получению дохода. Еще актуальная проблема риска, широко исследуемая в настоящее время в зарубежной экономической литературе, – выбор оптимального варианта инвестирования средств. Особенность этой проблемы в том, что здесь предприниматель одновременно сталкивается с различными разновидностями неопределенностей, которые взаимовлияют друг на друга и вместе образуют критическую неопределенность, при которой возникает элемент риска. В связи с этим предприниматель должен решить сложную задачу – определение степени риска по уровню допустимости, учитывая многие факторы.

В России развитие теории предпринимательского риска началось в 20-х гг. XX в. Тогда было законодательно оформлено такое понятие как «нормальный производственно-хозяйственный риск». Но в дальнейшем, с развитием системы строго централизованного планирования и управления, изучение проблем предпринимательского риска практически прекратилось вследствие их неактуальности и ненужности. Такое положение продолжалось практически до 80-х гг., когда стали исследоваться некоторые прикладные проблемы риска, например проблемы технологического риска. Но только в 90-е гг. стали исследоваться проблемы предпринимательского риска.

В настоящее время можно выделить несколько направлений исследования рисков в российской экономической литературе: валютные риски, риски при работе на фондовом рынке, политические риски, риски внешнеторговой деятельности и др. Рассмотрим два основных направления исследования риска.

Во-первых, это риски инновационных проектов. Этот раздел включается в дисциплину «управление проектами» и подразумевает анализ рисков при создании инвестиционных проектов. Можно назвать несколько ученых, которые занимаются исследованием проблем риска в этой области: А.А. Юркевич, С.Ю. Симаранов, М.В. Грачева.

Риск здесь понимается непосредственно как возможность понести убытки в виде невозврата средств, вложенных в проект (или потеря части прибыли).

Здесь рассматриваются как традиционные виды рисков, характерные для всех предприятий, так и специфические для инновационных проектов.

Традиционные виды рисков:

- **финансовые**, связанные в основном с воздействием внешних факторов;
- **маркетинговые**, связанные с непродуманной или неудачно воплощенной маркетинговой стратегией предприятия;
- **технические**, связанные с недостатками технологии или отсутствием требуемых условий на предприятии для ее успешной работы;
- **риски участников проекта**, проявляющиеся в сознательном или вынужденном невыполнении ими своих обязательств по осуществлению проекта вследствие каких-либо внутренних причин;
- **политические**, связанные с изменением законодательства, политического курса и тому подобными причинами;
- **юридические**, связанные как с несовершенной законодательной базой государства, так и недостатками юридического обеспечения проекта на предприятии;
- **экологические**, связанные с законодательством и опасностью проекта для окружающей среды;
- **строительные** – до завершения строительства и запуска производства, которые приносят материальный ущерб строительству и увеличивают его стоимость;
- **производственные или технологические**, связанные с внутренним и внешним обеспечением производственного процесса;
- **риски обстоятельств непреодолимой силы**, или форс-мажорные [4, с. 160–166].

Эти виды рисков можно дополнить специфическими, характерными для инновационных проектов:

– **риск оригинальности**, связанный с готовностью рынка принять продукцию, произведенную с использованием высоких технологий;

– **риск информационной неадекватности**, связанный с невозможностью уникальных разработок из-за утраты необходимых условий;

– **риск технологической неадекватности**, связанный со сложностями воспроизведения лабораторной технологии в промышленных условиях;

– **риск юридической неадекватности**, связанный с юридической защищенностью интеллектуальной собственности проекта;

– риски, характерные для отдельного проекта [5, с. 131–134].

Задачей исследований рисков, связанных с инновационными проектами, является обнаружение и уменьшение рисков проекта либо отказ от проекта с большим уровнем риска.

Во-вторых, исследования проблем риска, непосредственно связанных с предпринимательской деятельностью. Среди представителей этой области исследований можно назвать С.В. Валдайева, С.И. Грядова, Б. Сабанти. Здесь риск определяется следующим образом: «Риск – опасность потенциальных возможностей, вероятность потери ресурсов или недополучения доходов по сравнению с вариантом, рассчитанным на рациональное использование ресурсов в данном виде предпринимательской деятельности» [6, с. 5].

При этом риски классифицируются в зависимости от вида потерь, которые они вызывают.

– *Материальные потери* проявляются в виде дополнительных затрат или прямой потери материальных объектов.

– *Трудовые потери* представляют собой потери рабочего времени, вызванные случайными, непредвиденными обстоятельствами.

– *Финансовые потери* имеют место при наличии прямого денежного ущерба, связанного с необходимостью осуществления дополнительных платежей, уплаты штрафов и других финансовых потерь.

– *Потери времени* имеют место в тех случаях, когда процесс предпринимательской деятельности идет медленнее, чем было намечено.

– *Специальные виды потерь* проявляются в виде нанесения ущерба здоровью и жизни людей, окружающей среде, престижу предпринимателя, а также вследствие других неблагоприятных социальных и морально-психологических последствий [6, с. 4–6].

Целью этой области изучения риска является оценка и снижение уровня риска для предприятия.

Оба вышеописанных направления исследования рисков сложны для использования в анализе, так как исследуют в основном результаты рисковой деятельности, а не причины возникновения рисков. Для целей анализа предприниматель-

ских рисков представляется обоснованным определить предпринимательский риск следующим образом:

Риск – вероятность понести дополнительные расходы по сравнению с вариантом, рассчитанным на рациональное использование ресурсов в данном виде деятельности.

Можно выделить две сферы возникновения риска для предприятия:

1. Внутренняя, на которую могут повлиять решения предпринимателя.

2. Внешняя, которая не зависит от решений предпринимателя.

К факторам внутренней сферы относятся:

- политика управления предприятием;
- потребность в технологическом обновлении производства;
- финансовое положение предприятия;
- потребность в кредитах;
- организация статистического учета и контроля;

- квалификация персонала;
- опыт работы управляющих;
- тип собственности.

К факторам внешней сферы, определяющим уровень риска, относятся:

- экономическая ситуация в стране (регионе) в целом;
- политическая ситуация в стране (регионе) в целом;
- экономическое положение отрасли, в которой функционирует данное предприятие;
- степень проникновения бизнеса в район функционирования предприятия;
- подверженность отрасли проникновению нелегального бизнеса;
- место расположения предприятия;
- налоговое бремя;
- информационные риски (включая общественное мнение).

Данное исследование выполнено при финансовой поддержке РГНФ. Проект № 98-02-00014.

Литература

1. Найт Ф. Понятие риска и неопределенности // THESIS. Вып. 5. 1994.
2. Пигу А. Экономическая теория благосостояния. Т. 1. / Пер. с англ. М., 1985.
3. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег: [Пер.]. Петрозаводск, 1993.
4. Грачева М.В. Анализ инвестиционных рисков при инновационном проектировании // Инвестирование в инновационный бизнес: мировая практика – венчурный капитал / Сост. и общ. ред. М.Н. Фонштейн. М., 1996.
5. Симаранов С.Ю. Инвестиционный инжиниринг как технология управления рисками // Инвестирование в инновационный бизнес... М., 1996.
6. Грядов С.И. Риск и выбор стратегии в предпринимательстве / Моск. сельскохоз. акад. им. К.А. Тимирязева, каф. организации сельскохоз. пр-ва. М., 1994.

А.Л. Шушарин

РЕГУЛИРОВАНИЕ ВОСПРОИЗВОДСТВА ЖКХ ГОРОДА В СИСТЕМЕ МЕСТНОГО САМОУПРАВЛЕНИЯ

Томский государственный университет

Совершенствовать регулирование развития сложных территориальных целевых комплексов (ТЦК), а ЖКХ представляет собой именно такой комплекс, невозможно без изучения специфических закономерностей его расширенного воспроизводства. Не зная особенностей территориального воспроизводства, не изучив досконально внутренние и внешние объективные причины происходящих изменений, нельзя правильно определить пропорции хозяйства города, систему показателей его программ и планов, установить связи между членами ТЦК и отладить механизм хозяйствования.

Экономическая наука, к сожалению, не располагает сложившейся зрелой и целостной теорией расширенного воспроизводства территориальных целевых комплексов. Долгое время отверга-

лись любые попытки выявления особенностей проявления и использования экономических законов и форм реализации производственных отношений в территориальных подразделениях общественного производства.

Что мы понимаем под **территориальным** воспроизводством, чем обосновываем возможность и необходимость особого территориального подхода к формированию пропорций развития, чем объясняем специфические закономерности функционирования ТЦК?

Под территориальным воспроизводством мы понимаем основанный на многообразии форм собственности процесс непрерывного возобновления, расширения и совершенствования территориального хозяйства (материального производства и непроизводственной сферы) в целях